



# VICTORY GROUP LIMITED

## 華多利集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

### 二零零一年全年業績公佈

華多利集團有限公司(「本公司」)董事會謹此公佈本公司及各附屬公司(「本集團」)截至二零零一年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績如下：

	附註	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元
營業額	1	16,418	27,954
銷售成本		<u>(15,404)</u>	<u>(25,338)</u>
溢利總值		1,014	2,616
其他收入	2	633	1,763
銷售及分銷成本		(600)	(1,206)
行政開支		(7,800)	(8,990)
其他經營開支		<u>(1,106)</u>	<u>(27,560)</u>
經營虧損		(7,859)	(33,377)
融資成本	3	<u>(2,994)</u>	<u>(5,384)</u>
除稅前虧損		(10,853)	(38,761)
稅項	4	<u>(4)</u>	<u>446</u>
股東應佔日常業務虧損淨額		(10,857)	(38,315)
股息	5	—	—
資本減少	6	27,944	—
年初之累積虧損	7	<u>(70,637)</u>	<u>(32,322)</u>
年終之累積虧損	7	<u><u>(53,550)</u></u>	<u><u>(70,637)</u></u>
每股虧損(基本)	8	<u><u>(7.4仙)</u></u>	<u><u>(31.2仙)</u></u>

附註：

1. 營業額及環節收入

營業額乃已出售存貨減折扣與退貨之發票值及租金收入。本公司及各附屬公司於本財政年度按主要業務及營業地區劃分之業績分析如下：

a) 業務環節：

本集團有下列主要業務環節：

汽車貿易—買賣汽車

物業投資—租賃辦公室單位

	二零零一年				
	汽車貿易 千港元	物業投資 千港元	未分配 千港元	環節間 互相抵銷 千港元	本集團 千港元
環節收入					
外來客戶收入	15,677	741	—	—	16,418
環節間收入	—	720	—	(720)	—
外來客戶其他收入	158	77	—	—	235
	<u>15,835</u>	<u>1,538</u>	<u>—</u>	<u>(720)</u>	<u>16,653</u>
合共	<u>15,835</u>	<u>1,538</u>	<u>—</u>	<u>(720)</u>	<u>16,653</u>
環節業績	(5,963)	(343)	(1,861)	—	(8,167)
環節間交易	720	(720)	—	—	—
業務貢獻	(5,243)	(1,063)	(1,861)	—	(8,167)
利息收入					308
利息開支					(2,994)
除稅前虧損					(10,853)
稅項					(4)
股東應佔虧損					<u>(10,857)</u>
環節資產	15,324	23,881	82,789	(94,801)	27,193
現金及現金等值項目					(12,915)
總資產					<u>14,278</u>
環節負債	52,344	43,343	22,135	(94,801)	23,021
銀行貸款及其他負債					8,827
稅務負債					3,740
總負債					<u>35,588</u>
其他資料					
年內折舊及攤銷	(67)	(218)	—	—	(285)
年內減值虧損	—	(1,032)	—	—	(1,032)
撇銷商譽	—	—	—	—	—
資本開支	2	—	—	—	2

	二零零零年				本集團
	汽車貿易 千港元	物業投資 千港元	未分配 千港元	環節間 互相抵銷 千港元	千港元
環節收入					
外來客戶收入	26,734	1,220	—	—	27,954
環節間收入	—	720	—	(720)	—
外來客戶其他收入	244	2	155	—	401
	<u>26,978</u>	<u>1,942</u>	<u>155</u>	<u>(720)</u>	<u>28,355</u>
收入總額	<u>26,978</u>	<u>1,942</u>	<u>155</u>	<u>(720)</u>	<u>28,355</u>
環節業績	(5,217)	(5,156)	(23,663)	—	(34,036)
環節間交易	720	(720)	—	—	—
	<u>(4,497)</u>	<u>(5,876)</u>	<u>(23,663)</u>	<u>—</u>	<u>(34,036)</u>
業務貢獻	(4,497)	(5,876)	(23,663)	—	(34,036)
利息收入					659
利息開支					(5,384)
除稅前虧損					(38,761)
稅項					446
					<u>(38,315)</u>
股東應佔虧損					<u>(38,315)</u>
環節資產	33,286	25,128	71,806	(97,496)	32,724
現金及現金等值項目					(5,825)
					<u>26,899</u>
總資產					<u>26,899</u>
環節負債	47,318	44,554	22,723	(97,496)	17,099
銀行貸款及其他負債					19,344
稅務負債					6,017
					<u>42,460</u>
總負債					<u>42,460</u>
其他資料					
年內折舊及攤銷	(132)	(271)	(212)	—	(615)
年內減值虧損	—	(6,180)	—	—	(6,180)
撇銷商譽	—	—	(21,000)	—	(21,000)
資本開支	—	—	—	—	—
					<u>(27,805)</u>

b) 地區環節

本集團於中華人民共和國香港經營業務。本集團於香港及中國從事汽車貿易，及於香港從事物業投資。

在呈報地區環節資料時，環節收入按客戶之所在地區計算。環節資產及資本開支則按資產所在地區計算。

	香港		中國	
	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元
營業額	15,492	24,468	926	3,486
環節資產	13,151	24,287	1,127	2,612
資本開支	2	—	—	—
經營虧損	(10,209)	(37,973)	(644)	(788)

2. 其他收入

	本集團	
	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元
其他收入		
利息收入	308	659
外匯收益	90	702
其他	235	402
	<u>633</u>	<u>1,763</u>

3. 融資成本

	本集團	
	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元
下列各項利息：		
銀行借貸、透支及信託收據貸款	2,994	5,384
	<u>2,994</u>	<u>5,384</u>

4. 稅項

綜合損益賬內之稅項包括：

	本集團	
	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元
香港：		
年內撥備	(4)	—
過往年度超額撥備	—	446
	<u>(4)</u>	<u>446</u>

香港利得稅撥備乃按截至二零零一年十二月三十一日止年度估計應課稅溢利以稅率16% (二零零零年：16%) 計算。海外附屬公司之稅項按有關國家適用之現行稅率以類似方式扣除。

本集團於結算日有關累計稅務虧損之未撥備遞延稅項資產約為16,000,000港元 (二零零零年：16,000,000港元)。

重估本集團之土地及樓宇，以及投資物業並不構成時差，因此並無計算其潛在遞延稅項。

5. 股息  
董事會建議不派發截至二零零一年十二月三十一日止年度之股息(二零零零年：無)。

6. 資本重組  
詳情於下文「業務回顧」一節披露。

7. 儲備變動

	股份溢價賬 千港元	外匯波動儲備 千港元	累積虧損 千港元
於二零零零年十二月三十一日 及二零零一年一月一日	29,349	(27)	(70,637)
因發行股份而產生	720	—	—
發行股份開支	(439)	—	—
資本減少	—	—	27,944
匯兌調整	—	27	—
年度虧損	—	—	(10,857)
於二零零一年十二月三十一日	<u>29,630</u>	<u>—</u>	<u>(53,550)</u>

8. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本年度股東應佔虧損淨額10,857,000港元(二零零零年：38,315,000港元)及年內已發行普通股加權平均數145,891,000股(二零零零年：122,900,500股，已就二零零一年七月二十六日進行之股份合併作出調整)計算。於二零零二年一月三十日進行之供股對計算每股基本虧損並無影響。

由於行使潛在之普通股可能會導致每股虧損減少，是以並無呈報截至二零零零年及二零零一年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損。

## 核數師意見

由於採用持續經營基準是否合適之基本不明朗因素，故此核數師拒絕表示意見。

## 業務回顧

本公司於回顧財政年度面對有史以來最困難之時刻。本集團截至二零零一年十二月三十一日止年度之經審核營業額為16,400,000港元，較去年下跌41.3%。一如以往，本集團並無於賬目作出重大撥備，而本集團二零零一年之經審核虧損為10,800,000港元，較過去三年大幅改善。

本集團於二零零一年之表現因主要市場中國之進口汽車市場情況轉壞而蒙受影響。中、日兩國之貿易戰於去年四月二十三日爆發，在去年十一月中國經過十五年之努力終得以加入世界貿易組織(「世貿」)後，戰況始於一月告一段落。去年六月，中國向進口日本汽車額外徵收百分之一百懲罰性關稅，報復日本向中國輸出之鮮香菇、大葱，以及用於製造榻榻米的燈心草三種中國農產品實施緊急關稅。因此，本集團於中國之分銷業務因進口需求銳減而大受影響，尤其於下半年於中國之汽車銷售業務無可避免需要暫停。二零零一年全年，本公司於本地及中國市場之銷售額均有所下跌，較去年分別下跌37.8%及73.4%。

根據本公司董事會會議於二零零一年一月八日通過之決議案，本公司於二零零一年一月十九日以配售方式向十名獨立投資者發行合共240,000,000股每股0.02港元之新普通股，每股作價0.023港元，所得款項淨額5,081,000港元用作減少銀行貸款。有關配售事宜連同其他措施有助本集團將財務開支由去年大幅減少44.4%。

二零零一年七月二十六日，本公司透過下列方式完成資本重組：

- (a) 合併本公司已發行及未發行之股份，基準為每10股已發行及未發行股份合併為1股股份（「合併股份」）；
- (b) 每股已發行合併股份之面值由0.20港元削減至0.01港元，方式為註銷每股已發行合併股份0.19港元之已繳足股本，致使於股份合併及削減股本完成後，本公司之已發行股本金額由29,414,880港元削減至1,470,744港元；
- (c) 每股法定但未發行合併股份分拆為20股經調整股份。經調整股份在各方面享有同等權益，擁有本公司細則所載之有關權利；及
- (d) 上文(b)段所述因資本減少而產生合共27,944,136港元之進賬（按1,470,744,000股已發行股份計算），用作抵銷本公司於二零零零年十二月三十一日之部份累積虧損。

資本重組主要與本公司股份之買賣價有關。於資本重組前六個月期間，本公司股份之成交價介乎0.014港元至0.101港元，間或低於面值0.02港元，最低成交價為二零零一年三月三十日之0.014港元。根據百慕達法例，公司不得按股份面值之折讓價發行有關股份。董事會為於日後能夠把握時機籌措資金，遂決定進行資本重組，將本公司股本中之股份面值減至每股0.01港元，使董事會在日後認為合適時可彈性發行新股份。

於結算日後，本公司透過按每持有兩股現有股份獲配一股供股股份之供股而籌措額外資金。董事認為，以供股而非向外舉債之方式籌措額外資金，可減輕本集團之財務成本負擔，亦不會增加本集團之資產負債比率，符合本公司及股東之利益。二零零二年一月三十日已發行73,537,200股每股0.01港元之供股股份，籌得款項淨額6,100,000港元。約3,500,000港元之所得款項淨額已用作減少銀行貸款，而餘下資金則用作向本集團之日本供應商購買產品於中國分銷。

## 財務摘要

本集團一如以往在信貸政策、存貨、籌資及財務策劃方面嚴格控制其營運資金管理。於二零零一年十二月三十一日，本集團之應收賬款為27,000港元（二零零零年：524,000港元）。過去三年，本集團在銷售其龐大滯銷存貨方面遇到極大困難。於回顧財政年度最後一批該等存貨已成功悉數售罄。於二零零一年十二月三十一日，本集團95%以上存貨之存貨期少於一年。本集團即使已全力以赴，仍未能實行分秒不差之採購政策，主要是因為日本汽車製造廠大多按其一般貿易慣例，堅持要三個月前接受海外訂單。儘管如此，本集團藉精確預測市場變化，仍能對存貨作有效管理。於二零零一年十二月三十一日，本集團持有2,900,000港元之最新存貨，比二零零零年十二月三十一日減少約55.7%，故此，本集團相信，本公司乃面對最低之存貨風險。

本集團於二零零一年十二月三十一日之流動負債淨額及負債淨額分別達36,824,000港元（二零零零年：流動負債淨額40,727,000港元）及21,310,000港元（二零零零年：負債淨額15,561,000港元）。本集團於同日之現金及銀行結餘（不包括已抵押定期存款）為1,471,000港元（二零零零年：3,738,000港元）。於二零零一年十二月三十一日，銀行貸款及透支總額為28,900,000港元，比二零零零年十二月三十一日之結餘減少38.1%。

就流動資金能力而言，於年底之流動比率為0.22（二零零零年十二月三十一日：0.35）。於年結日，本集團之資產負債比率（即將借貸總額及已發行股本比較所得者）為31.11（二零零零年十二月三十一日：2.00）。本公司之資本結構只包括股本，並無發行任何資本工具。

繼於二零零一年進行配股及資本重組，以及於二零零二年進行供股後，董事會會繼續尋求可加強本公司資本基礎之任何機會。

## 前景

自中國加入世貿組織後，中國汽車進口之經營環境已大有改善。中國於一月初取消對日本進口汽車徵收懲罰性關稅，令中國之日本進口汽車貿易回復正常。削減進口稅(過往進口稅高達300%)有助進一步刺激對外國汽車之需求。中國入世影響甚巨，而其中以對汽車業的影響最為立竿見影。中國於二零零一年十一月十三日簽署入世協議，承諾到二零零六年中按部就班削減進口汽車關稅至25%。為履行入世承諾，中國於二零零二年一月首先將關稅由以往80至100%降低至43.8至50.7%。減低關稅釋放了市場期待中國入世後進口汽車大幅調低價格而湧現之需求。

儘管全球經濟衰退，加上日圓持續疲弱，董事會相信中國經濟快速增長步伐不會受到影響，而本集團對中國汽車業前景滿有信心。為信守入世承諾，中國必須於今年內批出達8,000,000,000美元之總進口限額予外國製造汽車及配件(去年為1,700,000,000美元)，其後每年按15%遞增，至二零零五年全面撤銷進口限額。去年入口中國之外國汽車約48,000輛，總值1,000,000,000美元。不少分析員預期，今年進口汽車預料增長56%至75,000輛。本年第一季，中國汽車業較去年同期錄得逾20%增長。

除增加進口限額及削減關稅外，中國亦承諾刺激國內包括汽車銷售之需求，以維持其急速之經濟增長。政府採取了一連串行動，以刺激需求，其中包括：

- 為個人設立國家信貸制度；
- 有減息空間；
- 破除地方保護主義；
- 建立劃一、公平有序之國家市場；及
- 簡化並降低購買汽車及有關維修之費用及稅制。

此外，近期之經濟數據顯示，美國經濟已走出谷底。中國以至整個亞洲地區將可很快受惠於美國之復甦。隨著中國汽車業出現利好轉變，本公司當抓緊當前良機，以改善其最重要市場之銷售。取決於本集團之營運資金，二零零二年及其後之汽車銷售將得到大大改善，為集團帶來盈利。與此同時，本公司將繼續在中國(主要在南部城市)發展直接經銷商店，及在中國北部物色新銷售聯盟。

## 僱員

於二零零一年十二月三十一日，本集團之僱員人數合共為18人，其中9人為香港僱員，其餘9名為中國內地僱員。香港僱員按月支付薪酬，而內地僱員之薪酬則主要按表現而定。年終花紅與本集團財務業績及個別員工表現掛鉤。本集團之薪酬政策會定期檢討。年內員工開支總額為4,000,000港元(二零零零年：3,900,000港元)。本公司會非定期(但在必須時)舉辦產品研討會、銷售及電腦培訓課程及消閑娛樂活動。

在二零零零年十二月推行強制性公積金之前，本集團並無為其董事及員工成立任何退休金或退休計劃。本集團之購股權計劃早於一九九八年一月二十二日獲股東批准通過，可供授予本公司或其任何附屬公司之全職僱員，包括本公司或任何附屬公司之執行董事。然而，年內並無根據該計劃授出任何購股權。

## 抵押資產

本集團賬面總額23,800,000港元之土地、樓房及投資物業(二零零零年：25,100,000港元)及5,700,000港元之定期存款(二零零零年：10,500,000港元)已抵押予銀行，作為本集團取得銀行貸款及透支之擔保。

## 物業估值

獨立專業估值師威格斯(香港)有限公司就本集團之租賃土地、樓房及投資物業、進行物業估值。本集團之租賃土地及樓房之估值為9,800,000港元，包括為數200,000港元之重估虧絀。本集團之投資物業估值為14,000,000港元，包括為數800,000港元之重估虧絀。

## 公司管治

本公司各董事概不知悉有任何資料，足以合理顯示本公司於年內並無遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載之「最佳應用守則」(「該守則」)。本公司於一九九九年根據該守則成立審核委員會，並已與管理層一起審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論內部控制及財務申報事宜，包括審閱回顧財政年度之經審核財務報告。

## 收購及出售附屬公司及聯營公司

年內並無重大收購及出售本公司各附屬公司及聯營公司之事宜。

## 購買、出售及贖回本公司之股份

年內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之股份。

## 暫停辦理股東登記

本公司將於二零零二年五月二十一日起至二零零二年五月二十七日(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間不會登記任何股份過戶。如欲獲得出席應屆股東週年大會之資格，所有過戶文件連同有關股票最遲須於二零零二年五月十七日下午四時正前交回本公司之香港股份過戶登記分處登時捷有限公司，地址為香港夏慤道10號和記大廈四樓。

## 在聯交所網站刊登全年業績

本集團截至二零零一年十二月三十一日止年度全年業績之詳細公佈，包括聯交所上市規則附錄16第45(1)至45(3)段規定之所有資料將於稍後在聯交所之網站刊登。

## 致謝

回顧財政年度之經營業績強差人意，實在毋庸多言。儘管如此，本公司及董事會仍下定決心，迎接未來挑戰，致力改善業績表現。本公司已制定多項計劃及策略，待適合時機予以推行。同時，董事會藉此向各盡忠職守之員工致謝，並期望他們繼續支持及耐心工作，協助本公司於未來取得成功。

主席  
陳進財

香港，二零零二年四月十九日

## 股東週年大會通告

茲通告華多利集團有限公司（「本公司」）將於二零零二年五月二十七日（星期一）下午三時正假座香港九龍尖沙咀東部麼地道70號海景嘉福酒店地庫一樓莫內廳舉行股東週年大會，以便處理下列事項：

1. 省覽截至二零零一年十二月三十一日止年度之經審核財務報告及董事會與核數師之報告；
2. 重選董事、設定董事會最高人數、授權董事會委任新董事及釐定董事之酬金；
3. 重新委任核數師，並授權董事會釐定其酬金；
4. 作為特別事項，考慮並酌情通過下列普通決議案（不論有否修訂）：

### 「動議：

- (a) 在下文4(c)段之規限下，一般及無條件批准董事會於有關期間（定義見下文）行使本公司之一切權力，以配發、發行及處理本公司之額外股份，並作出或授出任何或須行使該等權力之建議、協議及購股權；
- (b) 上文4(a)段之批准不受董事會獲授之任何其他授權影響，並授權董事會於有關期間作出或授出或須於有關期間屆滿後行使該等權力之建議、協議及購股權；
- (c) 董事會依據上文4(a)段所載之批准而配發及發行或有條件或無條件同意配發及發行（不論是否根據購股權或其他方式而配發）之股本總面值（但不包括根據供股（定義見下文）或行使本公司購股權計劃之購股權）不得超過於通過本決議案當日本公司已發行股本總面值之20%，而上文4(a)段之授權亦應以此數額為限；及
- (d) 就本決議案而言：

「有關期間」指由通過本決議案之日起至下列最早時間止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 法例或本公司之公司細則規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿時；或
- (iii) 本公司股東於股東大會上通過普通決議案方式撤銷或修訂本決議案之授權時。

「供股」指董事會於指定之期間向於指定記錄日期名列股東名冊之本公司股份持有人按其當時持股比例發售股份之建議（惟董事會有權就零碎股份或香港以外任何地區之法例或任何認可管制機構或證券交易所之規定產生之任何限制或責任而作出必須或適當之豁免或其他安排）。」；

5. 作為特別事項，考慮並酌情通過下列普通決議案（不論有否修訂）：

「動議：

- (a) 在下文5(c)段之規限下，一般及無條件批准董事會於有關期間（定義見下文），根據所有適用法律及在其規限下，行使本公司一切權力，購回已發行股份；
- (b) 上文5(a)段之批准不受董事會獲授之任何其他授權影響；
- (c) 董事會依據上文5(a)段所載之批准於有關期間購買或有條件或無條件同意購回之股本總面值，不得超過於通過本決議案當日本公司已發行股本總面值之10%，而上文5(a)段之授權亦應以此數額為限；及
- (d) 就本決議案而言：

「有關期間」指由通過本決議案之日起至下列最早時間止之期間；

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 法例或本公司之公司細則規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿時；  
或
- (iii) 本公司股東於股東大會上通過普通決議案方式撤銷或修訂本決議案之授權時。」；

6. 作為特別事項，考慮並酌情通過下列普通決議案（不論有否修訂）：

「動議在通過載有本決議案之大會通告內第4及5項普通決議案之情況下，根據上述第4項普通決議案所授予董事會配發及發行股份之一般授權而配發及發行或有條件或無條件同意配發及發行之股本總面值，將加上董事會根據第5項普通決議案於通過本決議案當日後購回之本公司股份之總面值。」；及

7. 作為特別事項，考慮並酌情通過下列特別決議案（不論有否修訂）：

「動議採納「華多利集團有限公司」為本公司之中文名稱，以只作為識別用途，而此名稱會在香港公司註冊處註冊。」

董事會代表  
主席  
陳進財

香港，二零零二年四月十九日

附註：

1. 凡有權出席上述通告召開之大會並在會上投票之本公司股東，均有權委派一位人士為其代表，代其出席大會及投票。受委代表毋須為本公司股東但必須親自出席代表股東。凡持有兩股或以上股份之股東，均有權委任超過一位受委代表，代其出席大會及投票。倘委任超過一位受委代表，則委任文件須註明獲委任之各受委代表所代表之股份數目及類別。
2. 如股東屬聯名持有人，則任何該等人士均可親自或委派代表在大會上表決，猶如其為唯一股票持有人，惟如有多位聯名持有人出席大會，本公司只接受由排名最先之註冊股東親自或委任代表投之一票為有效，因此，以股東名冊上排名次序較先之聯名股東享有優先投票權。
3. 填妥之代表委任表格連同已簽署之授權書或其他授權文件或經公證人簽署證明之該授權書或授權文件副本須於大會或其續會舉行時間48小時前送抵本公司之香港股份過戶登記分處登捷時有限公司，地址為香港中環夏慤道10號和記大廈四樓，方為有效。
4. 本公司將於二零零二年五月二十一日至二零零二年五月二十七日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不得轉讓任何股份。股東如欲出席上述通告召開之股東大會，須於二零零二年五月十七日下午四時前將過戶文件連同有關股東及過戶表格送抵本公司之香港股份過戶登記分處登捷時有限公司，地址為香港中環夏慤道10號和記大廈四樓。
5. 一份載有關於上文第4至7項決議案詳情之函件將連同截至二零零一年十二月三十一日止年度年報一併寄發予本公司股東。

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。